

**IMPERIO**

**Sprawozdanie Zarządu  
z działalności  
Imperio  
Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.**

**za okres od 1 stycznia 2021 roku  
do 30 czerwca 2021 roku**

## **SPIS TREŚCI**

Rozdział I.....	3
Podstawowe informacje dotyczące jednostki dominującej - Imperio ASI S.A.....	3
Rozdział II.....	5
Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno - finansowych Imperio ASI S.A. w pierwszym półroczu 2021 roku .....	5
Rozdział III.....	10
Działalność Imperio ASI S.A. w pierwszym półroczu 2021 roku.....	10
Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	10
Rozdział IV .....	15
Czynniki istotne dla działalności Grupy Kapitałowej Imperio ASI S.A. oraz perspektywy i kierunki jej rozwoju .....	15
Rozdział V .....	17
Dodatkowe informacje.....	17

## Rozdział I

### Podstawowe informacje dotyczące jednostki dominującej - Imperio ASI S.A.

#### 1) Informacje podstawowe.

Imperio Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. (dalej: „Emitent” lub „Spółka”) jest Spółką Akcyjną wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000020690. W dniu 27 maja 2021 roku została zarejestrowana zmiana firmy Spółki z Impera Capital ASI S.A. na Imperio ASI S.A., o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 24/2021.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- Działalność związana z zarządzaniem funduszami (66.30.Z),
- Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (64.30.Z),

Na dzień 30 czerwca 2021 roku kapitał zakładowy Imperio ASI S.A. wynosił 4.698.892,20 zł. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela.

#### 2) Dane identyfikacyjne jednostki dominującej.

Pełna nazwa (firma):	Imperio Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna
Skrót firmy:	Imperio ASI S.A.
Siedziba:	02-583 Warszawa, ul. Wołoska 9
Telefon:	(22) 398 82 70
Fax:	(22) 398 82 71
Adres internetowy:	<a href="http://www.imperasa.pl">www.imperasa.pl</a>
E-mail:	<a href="mailto:biuro@imperasa.pl">biuro@imperasa.pl</a>
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	526-10-29-979
Numer ewidencji statystycznej REGON:	010965971
Firma audytorska przeprowadzająca badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2021 r.:	UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie, wpisana na listę firm audytorskich pod nr 3115.

#### 3) Informacje o strukturze właścicielskiej Emitenta

Zgodnie z informacjami na dzień 30 czerwca 2021 r. akcjonariuszami posiadającymi min. 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Akcjonariusz*	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZ %	Liczba głosów na WZ
January Ciszewski	2.110.336	26,95%	2.110.336
Tomasz Majewski	618.000	7,89%	618.000
Artur Jedynak	500.768	6,39%	500.768
Artur Górski	490.000	6,26%	490.000
Artur Błasik	470.000	6,00%	470.000

\*) Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od akcjonariuszy.

#### Zmiana struktury własności znacznych pakietów w stosunku do dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego

Według stanu wiedzy Zarządu Imperio ASI S.A. na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. 12.05.2021 r. wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz*	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZ %	Liczba głosów na WZ
January Ciszewski	4.056.336	51,80%	4.056.336
Tomasz Majewski	618.000	7,89%	618.000

\*) Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od akcjonariuszy.

#### 4) Informacja o stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.

Według wiedzy Zarządu na dzień publikacji raportu, tj. na dzień 29 września 2021 roku:

- pan Artur Górski, Prezes Zarządu Emitenta posiada 500.000 akcji Spółki, dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu i stanowiących 6,38 % udziału w kapitale zakładowym i głosach Emitenta.
- pan Sławomir Jarosz, Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta posiada 470.000 akcji Spółki, dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu i stanowiące 6,00 % udziału w kapitale zakładowym i głosach Emitenta.
- osoby zarządzające oraz nadzorujące Emitenta nie posiadają uprawnień (opcji) do akcji Imperio ASI S.A.

#### 5) Władze Spółki

Władzami Spółki są: Zarząd, Rada Nadzorcza i Walne Zgromadzenie.

##### RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej Spółki na 1 stycznia 2021 r przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej:	Mirosław Kryczka
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej:	Krzysztof Witoń
Sekretarz Rady Nadzorczej:	Cezary Górka
Członek Rady Nadzorczej:	Kornelia Łuczejko
Członek Rady Nadzorczej:	Paweł Buchła

W dniu 7 kwietnia 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej wszystkich jej Członków tj:

Przewodniczący Rady Nadzorczej:	Mirosław Kryczka
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej:	Krzysztof Witoń
Sekretarz Rady Nadzorczej:	Cezary Górka
Członek Rady Nadzorczej:	Kornelia Łuczejko
Członek Rady Nadzorczej:	Paweł Buchła

Następnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej obecnie trwającej wspólnej, trzyletniej kadencji następujące osoby:

Sławomir Jarosz  
Piotr Piaszczyk  
Tomasz Wykurz  
Marcin Jaszczuk  
Aneta Makowiec

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2021 roku przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej:	Sławomir Jarosz
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej:	Piotr Piaszczyk
Sekretarz Rady Nadzorczej:	Tomasz Wykurz
Członek Rady Nadzorczej:	Marcin Jaszczuk
Członek Rady Nadzorczej:	Aneta Makowiec

Do dnia publikacji sprawozdania nie miały miejsca zmiany składu Rady Nadzorczej.

#### ZARZĄD

Skład Zarządu Spółki na 1 stycznia 2021 roku przedstawiał się następująco:

Członek Zarządu:	Adam Wojacki
Członek Zarządu:	Cezary Gregorczyk

W dniu 9 kwietnia 2021 roku Rada Nadzorcza dokonała zmian w składzie Zarządu Spółki odwołując ze składu Zarządu i z funkcji Członków Zarządu Pana Cezarego Gregorczyka oraz Pana Adama Wojackiego. Jednocześnie Rada Nadzorcza w dniu 9 kwietnia 2021 roku ustaliła, że Zarząd będzie jednoosobowy i powołała do Zarządu na indywidualną, trzyletnią kadencję Pana Artura Górskiego powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2021 roku przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu:	Artur Górski
-----------------	--------------

Do dnia publikacji sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

## **Rozdział II**

### **Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno - finansowych Imperio ASI S.A. w pierwszym półroczu 2021 roku**

- 1) Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w półrocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Imperio ASI S.A. i osiągnięte zyski lub poniesione straty w I półroczu 2021 r., a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Imperio ASI S.A. przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.**

W pierwszym półroczu 2021 roku Imperio ASI S.A. odnotowała zysk netto w wysokości 523 tys. zł, na co złożyły się głównie:

- aktualizacja wartości inwestycji 396 tys. zł,
- przychody z inwestycji w wysokości 204 tys. zł,
- koszty operacyjne w kwocie 413 tys. zł

Wartość aktywów netto na 30 czerwca 2021 r. wyniosła 15.882 tys. zł.

Wartość aktywów ogółem na 30 czerwca 2021 r. wyniosła 16.113 tys. zł.

Wartość portfela inwestycyjnego na dzień 30 czerwca 2021 r. wyniosła 1.170 tys. zł, Imperio ASI S.A. dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 5.608 tys. zł.

Należności Imperio ASI S.A. na 30 czerwca 2021 r. wyniosły 9.018 tys. zł.

Zobowiązania Imperio ASI S.A. na 30 czerwca 2021 r. wyniosły 8 tys. zł.

Wskaźniki finansowe Imperio ASI S.A.		j.m.	Okres od 01.01.2021 do 30.06.2021	Okres od 01.01.2020 do 30.06.2020
	<b>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</b>			
Aktywa ogółem		tys. zł	16 113	16 542
Kapitał własny		tys. zł	15 882	16 120
Zobowiązania i rezerwy ogółem		tys. zł	231	422
Wynik finansowy netto		tys. zł	523	1 186
Przychody ogółem	<i>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów + przychody z inwestycji Spółki + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe</i>	tys. zł	205	260
	<b>Wskaźniki rentowności</b>			
Rentowność aktywów (ROA)	<i>(wynik netto/aktywa ogółem)</i>	%	3,25%	7,17%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	<i>(wynik netto/kapitały własne ogółem)</i>	%	3,29%	7,36%
Rentowność przychodów	<i>(wynik netto/przychody ogółem)</i>	%	255,12%	456,15%
	<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	<i>(zobowiązania i rezerwy ogółem/aktywa ogółem)</i>	%	1,43%	2,55%
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	<i>(zobowiązania i rezerwy ogółem/kapitały własne ogółem)</i>	%	1,45%	2,62%
	<b>Pozostałe wskaźniki</b>			
Wskaźnik efektywności	<i>(wynik finansowy netto/aktywa netto)</i>	%	3,29%	7,36%

2) **Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Imperio ASI S.A. jest na nie narażona.**

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Imperio ASI S.A. prowadzi działalność

***Ryzyko związane ze zmianami w systemie prawnym i podatkowym***

W otoczeniu, w którym funkcjonuje Emitent i jego spółki portfelowe, mogą nastąpić zmiany przepisów prawa (w szczególności związane z funkcjonowaniem rynku kapitałowego oraz podatkowych) lub ich interpretacji, które mogą spowodować wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Emitenta lub jego spółek portfelowych. W wyniku zmian przepisów może nastąpić modyfikacja sytuacji gospodarczej, może narazić Emitenta na negatywne skutki związane z funkcjonowaniem jego bądź jego spółek portfelowych.

***Ryzyko związane z koniunkturą makroekonomiczną***

W przypadku wystąpienia w otoczeniu gospodarczym, w którym funkcjonuje Emitent i jego spółki portfelowe, negatywnych zjawisk związanych w szczególności z dekoniunkturą makroekonomiczną na rynku krajowym bądź światowym, pogorszeniem koniunktury giełdowej na tych rynkach bądź zmianami stóp procentowych, może nastąpić pogorszenie wyników finansowych spółek portfelowych Emitenta i ich sytuacji ekonomicznej. Wystąpienie tego typu zjawisk może w sposób negatywny wpłynąć na wynik Emitenta.

***Ryzyko związane z koniunkturą w obszarach inwestycyjnych***

W przypadku wystąpienia w otoczeniu gospodarczym, w którym funkcjonują spółki portfelowe Emitenta, negatywnych zjawisk związanych w szczególności z dekoniunkturą w danej branży na rynku krajowym, bądź światowym, pogorszeniem koniunktury giełdowej w danym sektorze rynku, może nastąpić pogorszenie wyników finansowych spółek portfelowych Emitenta działających w danej branży i ich sytuacji ekonomicznej.

***Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych***

Oprocentowanie zobowiązań Emitenta i/lub spółek portfelowych może być obliczane na bazie zmiennej stopy procentowej, występuje zatem ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do poziomu obowiązującego w momencie zaciągania zobowiązań. Znaczące zmiany stóp procentowych mogą mieć w związku z tym niekorzystny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta i/lub spółki portfelowe. Pożyczki udzielane przez Emitenta spółkom portfelowym oraz obejmowane obligacje spółek portfelowych mogą być w przyszłości oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, co także może mieć wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

***Ryzyko administracyjne (związane z postępowaniami administracyjnymi)***

Działalność Emitenta i niektórych spółek portfelowych może być związana z koniecznością uzyskania zezwoleń, pozwoleń administracyjnych, koncesji lub innych prawomocnych decyzji wymaganych przez przepisy odpowiednich krajów. W związku z powyższym, może wystąpić ryzyko związane z nieuzyskaniem bądź wystąpieniem opóźnień w uzyskaniu tego typu uprawomocnionych postanowień.

***Ryzyko związane z działalnością organów nadzoru nad rynkiem kapitałowym***

Emitent oraz część spółek portfelowych Emitenta jest lub może być w przyszłości spółkami, które podlegają urzędowemu nadzorowi odpowiednich instytucji rynku kapitałowego (w Polsce lub w innym kraju). Istnieje zatem ryzyko nałożenia przez te instytucje sankcji (w tym administracyjnych kar finansowych) za niewykonywanie bądź nieprawidłowe wykonywanie nałożonych obowiązków.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Imperio ASI S.A.

***Ryzyko związane z wykorzystaniem długu w finansowaniu działalności***

Emitent w przyszłości może korzystać z finansowania dłużnego. Dotyczy to w szczególności emisji obligacji oraz zaciągania zobowiązań kredytowych. Korzystanie z finansowania dłużnego wiąże się ze wzrostem ryzyka dla działalności Spółki, w szczególności wymogi dotyczące obsługi zadłużenia mogą zmniejszyć przepływy środków pieniężnych oraz ograniczyć możliwość rozwoju Emitenta. To z kolei mogłoby w sposób negatywny wpłynąć na sytuację ekonomiczną oraz wynik działalności Emitenta.

#### ***Ryzyko związane z inwestycjami w papiery wartościowe i instrumenty finansowe***

Emitent posiada i zamierza posiadać w przyszłości w ramach portfela inwestycyjnego papiery wartościowe oraz instrumenty finansowe (w tym akcje spółek zarówno notowanych na rynkach regulowanych albo w alternatywnym systemie obrotu, jak i nienotowanych). Wycena ich wartości godziwej przeprowadzana jest regularnie. Metodologia wycen oparta jest m.in. o metody porównawcze, metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), ekonomicznej wartości dodanej (EVA) oraz skorygowanych aktywów netto. Dodatkowo Emitent dokonuje bieżącej wyceny portfela spółek notowanych na rynkach regulowanych albo w alternatywnym systemie obrotu w oparciu o kursy akcji tych spółek. Niska wycena tych aktywów na dzień bilansowy Emitenta może wpłynąć niekorzystnie na wynik działalności Emitenta za dany okres, co niekoniecznie będzie oddawało realne rezultaty inwestycji. Może to powodować wysokie wahania wskaźników finansowych opartych na sprawozdaniu finansowym Emitenta, które inwestorzy biorą pod uwagę przy określaniu poziomu bezpieczeństwa inwestycji. Ponadto, w przypadku wyjścia z inwestycji przez Emitenta występuje ryzyko osiągnięcia niesatysfakcjonującej ceny zbywanych aktywów, np. ze względu na zastosowane w transakcji dyskonto do ceny rynkowej.

#### ***Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego***

W skład portfela inwestycyjnego Emitenta wchodzi i mogą wchodzić w przyszłości podmioty, których papiery wartościowe oraz instrumenty finansowe nie są notowane na rynkach regulowanych, co może wpływać na ograniczenie możliwości zbycia tych aktywów w momencie zakładanym przez Emitenta, a w efekcie także do obniżenia ceny sprzedaży. Dotyczy to także akcji spółek giełdowych, których obroty są nieznaczne.

#### ***Ryzyko związane z utratą kadry zarządzającej***

Dla prawidłowej realizacji strategii inwestycyjnej Emitenta, a także budowania wartości jego aktywów istotne znaczenie ma wiedza i doświadczenie osób zarządzających oraz zajmujących kluczowe stanowiska w zakresie pozyskiwania oraz analizy projektów inwestycyjnych, a także nadzoru nad działalnością spółek portfelowych. Utrata jednej bądź kilku takich osób mogłoby mieć krótkookresowo negatywny wpływ na efektywność działalności Emitenta. Z kolei konkurencja na rynku wśród pracodawców może przełożyć się na wzrost kosztów zatrudnienia nowych pracowników Emitenta, a co za tym idzie na osiągnięte wyniki finansowe.

#### ***Ryzyko związane z niewłaściwą interpretacją wyników finansowych***

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości i sprawozdawczości finansowej, na wyniki finansowe Emitenta w istotnym stopniu wpływają zyski/straty: (1) ze sprzedaży spółek portfelowych oraz (2) z przeszacowania wartości spółek portfelowych. Wynik finansowy Emitenta jest efektem nie tylko transakcji pieniężnych, ale także wskazanych w p. (2) powyżej, które nie wiążą się z przepływem gotówkowym. Sytuacja ta powoduje, iż Emitent dysponuje istotnie niższym zasobem środków pieniężnych generowanych z działalności operacyjnej niż mogłoby to wynikać z osiągniętych wyników finansowych, a jednocześnie wyniki finansowe Emitenta mogą ulegać znacznym zmianom ze względu m.in. na wahania kursów rynkowych spółek portfelowych notowanych na rynkach publicznych.

#### ***Ryzyko związane z charakterystyką działalności inwestycyjnej typu VC/PE***

Działalność inwestycyjna typu venture capital/ private equity (VC/PE) daje możliwość uzyskiwania wyższych niż przeciętne stóp zwrotu dzięki inwestowaniu kapitału w przedsięwzięcia charakteryzujące się zwiększonym poziomem ryzyka. Inwestycje zaliczane do kategorii venture capital wiążą się najczęściej z finansowaniem działalności spółek będących na wczesnym etapie rozwoju, o niesprawdzonym rynkowo, lecz perspektywicznym modelu biznesowym, które poddawane są wnikliwej analizie i weryfikacji opartej o



prognozy i biznes plan przedsięwzięcia skonfrontowane z know-how pracowników Emitenta. Inwestycje z segmentu private equity koncentrują się natomiast najczęściej na spółkach znajdujących się na późniejszych etapach rozwoju, o ustabilizowanej pozycji rynkowej i sytuacji finansowej. Emitent posiada i może posiadać w przyszłości w ramach portfela inwestycyjnego papiery wartościowe oraz instrumenty finansowe (w tym udziały) spółek, które zaliczyć można do każdej z powyższych kategorii. Oznacza to, że Spółka angażuje inwestowane środki w projekty o ponadprzeciętnym potencjalnym zwrocie z inwestycji oraz podwyższonym poziomie ryzyka, które nie gwarantują jednak osiągnięcia dodatniego wyniku z działalności inwestycyjnej Emitenta (z poniesieniem strat łącznie), co w rezultacie może przełożyć się negatywnie na wyniki finansowe Emitenta.

#### ***Ryzyko związane z udziałem w transakcjach osób trzecich***

Emitent przewiduje możliwość realizacji przedsięwzięć inwestycyjnych w ramach wspólnych projektów (np. typu joint-venture) z osobami trzecimi, których cele i interesy mogą różnić się bądź pozostawać w sprzeczności z celami Spółki. W związku z tym osoby te mogą odmiennie od Emitenta postrzegać strategiczne kierunki rozwoju podmiotu, sposoby zarządzania nim, kwestię terminu wyjścia z inwestycji, a także odmiennie od Emitenta korzystać z uprawnień korporacyjnych. Może to wpłynąć na kondycję ekonomiczną spółek portfelowych, w których zaangażowane są osoby trzecie, a tym samym na wynik działalności Emitenta.

#### ***Ryzyko związane z konkurencją w pozyskiwaniu nowych projektów inwestycyjnych***

Założona strategia rozwoju portfela inwestycyjnego Emitenta zakłada realizację przez Spółkę kolejnych inwestycji kapitałowych. W przypadku rynków, na których działa Emitent, w szczególności rynku polskiego, widoczny jest w ostatnich latach wzrost konkurencji wśród podmiotów udostępniających finansowanie przedsiębiorstwom (m.in. aniołów biznesu, innych funduszy inwestycyjnych, funduszy finansowanych z dotacji unijnych, inwestorów strategicznych). Jednocześnie wzrost presji konkurencyjnej może prowadzić do wzrostu wycen potencjalnych inwestycji oraz pogorszenia się (z punktu widzenia Emitenta) ich warunków, a co za tym idzie zwiększenia ich poziomu ryzyka.

#### ***Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycyjnego***

Dla powodzenia działalności inwestycyjnej Emitenta istotne znaczenie ma odpowiednia dywersyfikacja portfela inwestycyjnego, która pozwala na relatywne zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego. Spółka stosuje, o ile jest to możliwe, zasadę dywersyfikacji portfela inwestycyjnego.

#### ***Ryzyko związane z rozwojem spółek portfelowych Spółki i ich wynikami finansowymi***

Decyzje dotyczące portfela inwestycyjnego Emitenta podejmowane są w oparciu o weryfikowane przez Emitenta prognozy przyszłego rozwoju działalności spółek portfelowych, w szczególności w oparciu o projekcje ich wyników finansowych. W przypadku wystąpienia zdarzeń pozostających poza kontrolą spółek portfelowych bądź niespełnienia się wspomnianych wyżej prognoz i projekcji może wystąpić ryzyko realizacji innego niż prognozowany wyniku finansowego, utraty płynności finansowej i możliwości spłaty zobowiązań przez spółkę portfelową lub nawet ogłoszenia przez nią upadłości. W efekcie zdarzenia te mogą powodować uzyskanie przez Spółkę niższych niż zakładane stóp zwrotu z inwestycji (z poniesieniem strat łącznie) lub konieczność nieprzewidzianego dofinansowania spółek portfelowych, a także zwiększenia innych kosztów związanych z obsługą inwestycji. Wystąpienie opisanych wyżej zjawisk może negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta oraz wycenę jego portfela inwestycyjnego, a także możliwość dokonania dezinvestycji.

#### ***Ryzyko dłuższego niż zakładany okresu inwestycji***

Założona strategia rozwoju portfela inwestycyjnego Emitenta zakłada określony termin wyjścia z inwestycji. Zważywszy na fakt, że część spółek portfelowych nie jest notowana na rynkach regulowanych, a co za tym idzie ich płynność i możliwość zbycia jest ograniczona, wyjście z tych inwestycji następuje najczęściej poprzez sprzedaż strategicznemu inwestorowi branżowemu. Nie ma jednak pewności, że Emitent znajdzie w przyszłości potencjalnego nabywcę dla swoich inwestycji i przeprowadzi wyjście z inwestycji w określonym

terminie. Ryzyko wystąpienia dekonstrukcji gospodarczej lub giełdowej może dodatkowo utrudnić możliwość przeprowadzenia wyjścia z inwestycji w daną spółkę portfelową lub istotnie ograniczyć możliwość do uzyskania stopę zwrotu. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta oraz wycenę jego portfela inwestycyjnego.

#### ***Ryzyko wystąpienia wad prawnych spółki portfelowej***

Pomimo wszechstronnego i starannego badania przez Emitenta sytuacji spółek, które włączane są do portfela inwestycyjnego, istnieje ryzyko wystąpienia wad prawnych tych spółek (np. związanych z zatajeniem informacji przez osoby zarządzające spółkami). Ujawnienie tego typu wad prawnych po włączeniu spółki do portfela inwestycyjnego może negatywnie wpłynąć na wartość i wycenę spółki portfelowej oraz możliwość spełnienia przez nią projekcji wyników finansowych. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta oraz wycenę jego portfela inwestycyjnego.

#### ***Ryzyko związane z utratą kontroli nad spółką portfelową***

Strategia budowy portfela inwestycyjnego Emitenta zakłada posiadanie mniejszościowych pakietów udziałów bądź akcji w spółkach portfelowych. Jednak w zależności od posiadanego przez Emitenta udziału w kapitale zakładowym, struktury właścicielskiej lub uregulowań wynikających z dokumentów korporacyjnych, Spółka może mieć wpływ na podejmowanie kluczowych decyzji w spółkach portfelowych, w szczególności na wybór członków ich organów. Kontrola ta może zostać ograniczona na przykład wskutek zachowań i porozumień pozostałych właścicieli spółki. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe osiągnięte przez spółkę portfelową oraz Spółkę.

#### ***Ryzyko związane z nakazem zwrotu otrzymanych przez spółkę portfelową dotacji***

Niektóre spółki portfelowe Emitenta są bądź mogą być w przyszłości beneficjentami dotacji, w tym dotacji z programów Unii Europejskiej. Uzyskanie, wydatkowanie i rozliczanie tego typu środków regulowane jest przez szereg przepisów, procedur administracyjnych oraz przez umowy dotyczące poszczególnych dotacji. W przypadku niespełnienia warunków wynikających z powyższych regulacji istnieje ryzyko wystąpienia sankcji administracyjnych, z koniecznością zwrotu otrzymanej przez spółkę portfelową dotacji włącznie. Zdarzenie takie może w sposób negatywny wpłynąć na sytuację ekonomiczną spółki portfelowej. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe osiągnięte przez spółkę portfelową oraz Emitenta.

#### ***Ryzyko związane ze zwolnieniami podatkowymi spółek portfelowych***

Niektóre spółki portfelowe Emitenta są bądź mogą być w przyszłości objęte zwolnieniami podatkowymi. W przypadku niespełnienia warunków bądź zmian przepisów w tym zakresie istnieje ryzyko wystąpienia sankcji administracyjnych z tego tytułu. Zdarzenie takie może w sposób negatywny wpłynąć na sytuację ekonomiczną spółki portfelowej. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe osiągnięte przez spółkę portfelową oraz Emitenta.

### **Rozdział III**

#### **Działalność Imperio ASI S.A. w pierwszym półroczu 2021 roku**

**Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.**

- W pierwszym półroczu 2021 roku Imperio ASI S.A. (dalej Emitent) dokonała sprzedaży 1.001 udziałów jednostki stowarzyszonej Impera Alfa ASI Sp. z o.o. na rzecz ówczesnego Członka Zarządu Imperio ASI S.A. Pana Cezarego Gregorczyka oraz 861 udziałów na rzecz ówczesnego Członka Zarządu Imperio ASI S.A. Pana Adama Wojackiego. W wyniku transakcji na dzień 30 czerwca 2021 roku Emitent przestał być udziałowcem Spółki Impera Alfa ASI Sp. z o.o.

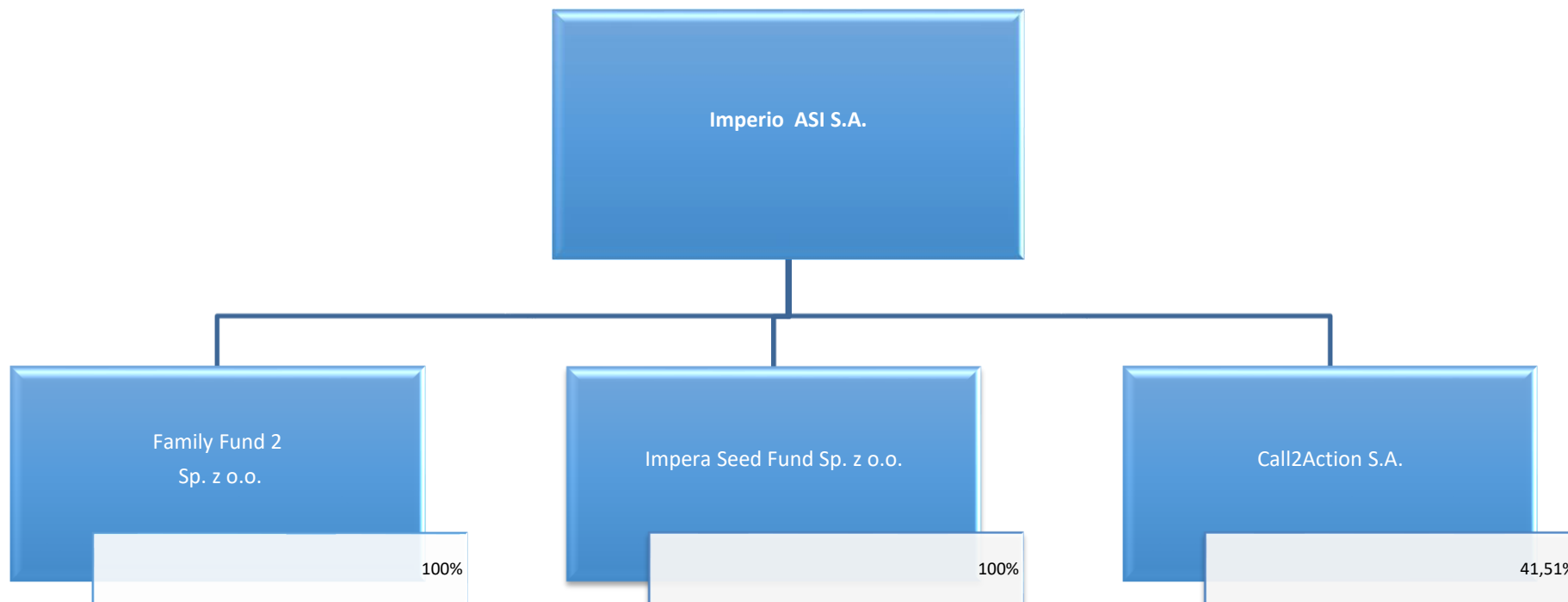
## Zdarzenia po dacie bilansu

- W dniu 01.07.2021 r. Zarząd Imperio ASI S.A. zawarł ze spółką Polskie Konopie S.A. z siedzibą w Katowicach umowę objęcia akcji spółki Polskiej Konopie S.A. Na podstawie wskazanej umowy spółka Polskie Konopie S.A. zaoferowała Emitentowi objęcie w podwyższonym kapitale zakładowym 100.000 (stu tysięcy) akcji imiennych spółki Polskiej Konopie S.A. serii B po cenie emisyjnej w wysokości 5,00 zł (pięć złotych) za każdą poszczególną akcję, a Emitent przyjął ofertę i w związku z tym objął 100.000 (sto tysięcy) akcji imiennych spółki Polskie Konopie S.A. serii B po cenie emisyjnej w wysokości 5,00 zł (pięć złotych) za każdą poszczególną akcję, to jest łącznie 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych) za wszystkie obejmowane akcje.
- W dniu 28.07.2021 r. Zarząd Imperio ASI S.A. zawarł jako jeden z trzech Inwestorów z JR HOLDING ASI S.A. (jako Inwestorem zwanym dalej JRH), NUNATAK CAPITAL SP. Z O.O. ASI SKA (jako Inwestorem zwanym dalej NUNATAK), Założycielami LIVEKID OPERATIONS Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oraz spółką LIVEKID OPERATIONS Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (dalej: LIVEKID) umowę inwestycyjną oraz umowę wspólników dotyczącą spółki LIVEKID (dalej zwana Umową Inwestycyjną lub Umową) dotyczącą realizacji inwestycji polegającej na nabyciu przez JRH, NUNATAK i IMPERIO łącznie do 78 udziałów w docelowym kapitale zakładowym LIVEKID, stanowiących 22,61% udziałów w docelowej strukturze właścicielskiej za kwotę 9 mln zł, przy czym IMPERIO nabędzie łącznie 2,42 % udziałów, oraz złożył w wykonaniu tej Umowy oświadczenie o objęciu 8 nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym LIVEKID w zamian za wniesienie wkładu pieniężnego w wysokości 1 mln zł oraz przystąpieniu do Spółki. W dniu 7.09.2021 r. właściwy sąd rejestrowy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w spółce LIVEKID Sp. z o.o. (poprzednia nazwa LIVEKID OPERATIONS Sp. z o.o.) i tym samym Imperio ASI S.A. nabyło 8 objętych wcześniej udziałów tej spółki.
- W dniu 16.08.2021 r. Zarząd Imperio ASI S.A. (dalej Emitent) zawarł ze spółką Excellence Cannabis S.A. z siedzibą w Katowicach umowę objęcia akcji tej spółki. Na podstawie wskazanej umowy spółka Excellence Cannabis S.A. zaoferowała Imperio ASI S.A. objęcie w podwyższonym kapitale zakładowym 100.000 (stu tysięcy) akcji imiennych spółki Excellence Cannabis S.A. serii B po cenie emisyjnej w wysokości 5,00 zł (pięć złotych) za każdą poszczególną akcję, a Emitent przyjął ofertę i w związku z tym objął 100.000 (sto tysięcy) akcji imiennych spółki Excellence Cannabis S.A. S.A. serii B po cenie emisyjnej w wysokości 5,00 zł (pięć złotych) za każdą poszczególną akcję, to jest łącznie 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych) za wszystkie obejmowane akcje. Formalnie Emitent nabędzie wskazane akcje, czyli zostanie wpisany do rejestru akcjonariuszy spółki Excellence Cannabis S.A., po zarejestrowaniu przez właściwy sąd podwyższenia kapitału zakładowego dotyczącego emisji 100.000 akcji imiennych serii B dokonanego w granicach kapitału docelowego w dniu 30 lipca 2021 roku przez Zarząd tej spółki. Objęte przez Imperio ASI S.A. akcje będą stanowić 7,14 % udziału w kapitale zakładowym spółki Excellence Cannabis S.A.
- W dniu 18.08 2021 r. Zarząd Spółki pod firmą Imperio ASI S.A. złożył oświadczenie o przystąpieniu do spółki Cosma Cannabis spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Radomiu (dalej „Cosma” ) i objęciu 13 udziałów o wartości nominalnej 1.300 zł (tysiąc trzysta złotych) w podwyższonym kapitale zakładowym Cosma, które to udziały Emitent pokrył wkładem pieniężnym w wysokości 520.000 zł. (pięćset dwadzieścia tysięcy złotych). Objęte przez Emitenta udziały będą stanowić 2,29 % w kapitale zakładowym Cosma.
- W dniu 26.08.2021 r. Zarząd Imperio ASI S.A. zawarł umowę cywilno-prawną z osobą fizyczną na podstawie, której nabył 92.000 sztuk akcji na okaziciela spółki ALL IN! GAMES S.A. z siedzibą w Krakowie za łączną cenę 644.000 zł. Nabyte przez Emitenta akcje stanowią 0,15 % udziału w kapitale zakładowym spółki ALL IN! GAMES S.A.
- W dniu 26.08. 2021 r. Zarząd Imperio ASI S.A. (dalej Emitent)nabył w drodze realizacji transakcji pakietowych 800.000 akcji (dalej: Akcje) stanowiących 10% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym

zgromadzeniu w spółce ABS Investment ASI S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej. Nabycie Akcji nastąpiło od Członka Rady Nadzorczej Emitenta za cenę 1.144.000,00 zł, tj. cenie odpowiadającej bieżącej cenie rynkowej akcji ABS Investment ASI S.A. notowanych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

- W dniu 01.09.2021 r. Zarząd Imperio ASI S.A. (dalej Emitent) nabył od osoby prawnej w drodze zlecenia złożonego za pośrednictwem domu maklerskiego 310.000 sztuk akcji na okaziciela spółki ALL IN! GAMES S.A. z siedzibą w Krakowie za cenę 7,00 zł za akcję, a więc za cenę łączną 2.170.000 zł. Nabyte w dniu 01.09.2021 r. przez Emitenta akcje stanowią 0,52 % udziału w kapitale zakładowym spółki ALL IN! GAMES S.A. Łącznie zaś z nabytymi akcjami w dniu 26.08.2021 r. stanowią 0,67 % w kapitale zakładowym. Spółki.
- W dniu 02.09.2021 r. Zarząd Imperio ASI S.A. (dalej Emitent) wraz zawarł ugodę pozasądową z dłużnikiem osobą fizyczną dotyczącą wierzytelności Emitenta wynikającej z nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu nakazowym przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 26 marca 2015 r. utrzymanego następnie wyrokiem Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 19 listopada 2019 r. zasądającego na rzecz Emitenta od dwóch pozwanych osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą solidarnie 900.000 zł wraz z odsetkami. Na podstawie przedmiotowej ugody IMPERIO otrzymało tytułem wskazanej powyżej wierzytelności 900.000 zł w ustalonym w ugodzie terminie do 15 września 2021 r.
- W dniu 02.09. 2021 r. Zarząd Imperio ASI S.A. nabył od spółki Robinson Europe S.A. na podstawie umowy sprzedaży zawartej za pośrednictwem Domu Maklerskiego 1.052.000 sztuk akcji spółki Outdoorzy Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej za cenę 0,50 zł za jedną akcję, a więc za cenę łączną 526.000 zł. Nabyte w przez Emitenta akcje stanowią 10,02% udziału w kapitale zakładowym spółki Outdoorzy Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku -Białej.
- W dniu 20.09.2021 r. Zarząd Spółki pod firmą Imperio ASI S.A. poinformował, iż w dniu 20.09.2021 r. nabył od osoby fizycznej na podstawie umowy sprzedaży 112.800 sztuk akcji spółki ONE MORE LEVEL Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie za cenę 564.000,00 zł (pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące złotych) za wszystkie nabywane akcje. Nabyte przez Emitenta akcje stanowią 0,21 % udziału w kapitale zakładowym spółki ONE MORE LEVEL Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie.

- Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami



- **Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym**

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. Emitent i spółki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

- **Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym okresie umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

Brak.

- **Informacje o udzielonych w danym okresie pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

Brak

- **Kredyty, pożyczki i gwarancje udzielone osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek wiodących, od niego zależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno)**

W pierwszym półroczu 2021 r. Emitent oraz jego spółki zależne i stowarzyszone nie udzieliły kredytów, pożyczek i gwarancji członkom Zarządu Spółki i członkom Rady Nadzorczej Spółki.

- **Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.**

W pierwszym półroczu 2021 r. Imperio ASI S.A. ani jednostki od niej zależne nie udzielały poręczenia kredytu lub pożyczki lub gwarancji.

- **W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.**

W okresie objętym raportem Emitent nie dokonywał emisji kapitałowych papierów wartościowych.

- **Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

Imperio ASI S.A. nie publikowała prognoz jednostkowych wyników finansowych za pierwsze półrocze 2021 roku.

- **Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.**

Zdaniem Zarządu nie istnieje obecnie realne zagrożenie utraty płynności i zaprzestania regulowania zobowiązań. Spółka posiada środki pieniężne znacznej wartości.

- **Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.**

Zarząd pozytywnie ocenia zdolność Spółki do realizacji inwestycji kapitałowych, które stanowią podstawową działalność Spółki. Źródłem finansowania inwestycji kapitałowych mogą być kapitały własne – Emitent posiada środki pieniężne, które mogą być przeznaczone na inwestycje oraz środki pozyskane w wyniku zbycia

aktywów w postaci udziałów/akcji spółek portfelowych. Ponadto Emitent nie wyklucza finansowania inwestycji ze środków pochodzących z kredytów bankowych oraz emisji dłużnych papierów wartościowych.

- **Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik**

Nie wystąpiły.

## Rozdział IV

### Czynniki istotne dla działalności Grupy Kapitałowej Imperio ASI S.A. oraz perspektywy i kierunki jej rozwoju

- 1) **Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.**

#### Strategia Imperio ASI S.A.

Imperio ASI S.A. koncentruje się na rynku inwestycji Private Equity/Venture Capital, poszukując możliwości inwestycyjnych w branżach IT, ITC, e-commerce oraz innowacyjnych produktów i usług. Podstawowym założeniem oceny tych projektów jest możliwość ich ekspansji zagranicznej. Spółka wspiera kompetencyjnie projekty biznesowe, w które jest zaangażowana. Głównym celem Imperio ASI S.A. jest wzrost wartości Emitenta wyrażony wzrostem wartości akcji, poprzez stworzenie liczącego się na polskim rynku inwestycji prywatnych wyspecjalizowanego podmiotu inwestycyjnego koncentrującego się na jasno zdefiniowanych projektach inwestycyjnych, które generują wysokie stopy zwrotu. W ramach przedstawionej strategii, Spółka inwestuje bezpośrednio w projekty biznesowe lub tworzy mniejsze fundusze celowe.

Przedstawiona strategia, realizowana będzie poprzez niniejsze cele i założenia:

- a) zdobycie i utrzymanie pozycji lidera na rynku inwestycji w spółki charakteryzujące się szybkim tempem wzrostu w perspektywnych branżach, na wczesnym etapie rozwoju i przy udziale osób zarządzających,
- b) tworzenie wizerunku spółki wyspecjalizowanej w inwestycjach o wysokich stopach zwrotu, z silnym zaangażowaniem w realizowane projekty, gdzie oprócz dostarczania kapitału potrzebna jest również jasna i precyzyjna koncepcja rozwoju oraz realizacji inwestycji,
- c) zbudowanie i dostarczenie w jednym podmiocie odpowiedniej masy krytycznej w zakresie inwestycji o określonych parametrach i charakterystykach,
- d) zdolność do generowania w sposób trwały i powtarzalny wysokich stóp zwrotu z poszczególnych projektów,
- e) zdolność do generowania stóp zwrotu na przestrzeni całego cyklu koniunkturalnego oraz do optymalizowania alokacji nadwyżek kapitałowych,
- f) notowanie Imperio ASI S.A. na GPW zapewnia inwestorom przejrzystą i płynną strukturę, z możliwością dostępu do pozyskiwania nowego kapitału, zbudowanie silnych kompetencji zarządczych dających przewagę w pozyskiwaniu biznesowo atrakcyjnych projektów inwestycyjnych,
- g) budowę sprawnej i jednocześnie lekkiej struktury organizacyjnej, która oprócz bezpośredniego nadzoru nad realizowanymi projektami będzie w stanie sprawnie zbierać i wymieniać informacje na temat potencjału poszczególnych przedsiębiorstw - aktywów, a następnie inspirować działania mające na celu maksymalizację wykorzystania kompetencji zespołu zarządzającego,
- h) pozyskiwanie środków inwestycyjnych w oparciu o dźwignię finansową i inne źródła, w tym utworzenie kilku celowych podmiotów inwestycyjnych o zindywidualizowanej polityce (w tym koncentracji branżowej),
- i) ciągłą optymalizację kosztów działalności operacyjnej Spółki.

Strategia inwestycyjna i zasady polityki inwestycyjnej Spółki znajdują się w Statucie Spółki.



**2) Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.**

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową.

**3) Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).**

Według stanu wiedzy Zarządu Imperio ASI S.A. wykaz liczby akcji posiadanych przez osoby zarządzające oraz nadzorujące Jednostkę dominującą przedstawia się następująco:

Na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 29 września 2021 roku:

- pan Artur Górski, Prezes Zarządu Emitenta posiada 500.000 akcji Spółki, dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu i stanowiące 6,38 % udziału w kapitale zakładowym i głosach Emitenta.
- pan Sławomir Jarosz, Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta posiada 470.000 akcji Spółki, dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu i stanowiące 6,00 % udziału w kapitale zakładowym i głosach Emitenta.
- osoby zarządzające oraz nadzorujące Emitenta nie posiadają uprawnień (opcji) do akcji Imperio ASI S.A.

Na dzień publikacji poprzedniego raportu rocznego tj. na dzień: 12 maja 2021r.:

- osoby nadzorujące Emitenta nie posiadały akcji Spółki.
- w dniu 12 marca 2021 Pan Cezary Gregorczyk, ówczesny Członek Zarządu Emitenta dokonał zbycia akcji spółki Impera Capital ASI S.A. przez co zmienił się jego udział w ogólnej liczbie głosów Spółki. W związku z dokonaniem zbycia Pan Cezary Gregorczyk nie posiada już akcji Spółki i nie jest już jej akcjonariuszem.
- osoby zarządzające oraz nadzorujące Emitenta nie posiadały uprawnień (opcji) do akcji Impera Capital ASI S.A.
- w dniu 9 kwietnia 2021 roku Rada Nadzorcza dokonała zmian w składzie Zarządu Spółki odwołując ze składu Zarządu i funkcji Członków Zarządu Pana Cezarego Gregorczyka oraz Pana Adama Wojackiego. Jednocześnie Rada Nadzorcza w dniu 9 kwietnia 2021 roku ustaliła, że Zarząd będzie jednoosobowy i powołała do Zarządu na indywidualną, trzyletnią kadencję Pana Artura Górskiego powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.
- pan Artur Górski, Prezes Zarządu Emitenta posiadał 20.000 akcji Spółki, dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu i stanowiących 0,26% udziału w kapitale zakładowym i głosach Emitenta.

**Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.**

Emitentowi nie są znane tego typu umowy.

**4) Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

W Spółce nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

**5) Informacje o dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa.**

W dniu 20 lipca 2020 roku została podpisana umowa z UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie na wykonanie przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2020 i 2021 roku oraz badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2020 i 2021.

**6) Omówienie polityki inwestycyjnej Spółki w raportowanym okresie wraz z analizą działań związanych z realizacją jego celu.**

Przy konstruowaniu strategii Emitenta założono, że głównym obszarem aktywności i funkcjonowania Spółki jest realizacja i prowadzenie projektów inwestycyjnych w formie inwestycji własnych. Realizowanie projektów inwestycyjnych rozumiane jest jako inwestycje kapitałowe w drodze obejmowania udziałów i akcji nowych projektów oraz przejmowanie działających już spółek, a także zarządzanie właścicielskie tymi inwestycjami.



## Rozdział V

### Dodatkowe informacje

#### 1) Informacja o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W pierwszym półroczu 2021 r. Emitent nie udzielał ani nie otrzymał poręczeń ani gwarancji.

#### 2) Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Emitent na dzień 30 czerwca 2021 roku posiadał następujące zobowiązania pozabilansowe:

Emitent udzielił poręczenia w 2019 r. przystępując w charakterze poręczyciela do umowy najmu zawartej pomiędzy Calobra Investments Sp. z o.o. jako Wynajmującym a Family Fund 2 Sp. z o.o. jako Najemcą (spółka zależna od Emitenta). Umowa najmu została zawarta w dniu 25.11.2019r. a odpowiedzialność Emitenta jest ograniczona do kwoty 1.500 tys. zł.

#### 3) Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub, gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Nie występują.

#### 4) Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczęcia postępowania oraz stanowiska emitenta.

Nie toczą się istotne postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności Emitenta.

Na dzień 30.06.2021 r. łączna wartość postępowań w grupie wierzytelności wynosi 7.559 tys. zł. Emitent uznaje prowadzenie postępowań za zasadne. Przy czym postępowanie sądowe dotyczące kwoty 5.659 tys. zł co do której Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 8.10.2020 r. wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym przeciwko pozwanym solidarnie Poręczycielom długu wynikającego z udzielonej spółce Invento Sp. z o.o. we wrześniu 2017 r. pożyczki jest nadal na etapie wstępnym wobec braku doręczenia pozwu i nakazu zapłaty Poręczycielom.

Na dzień publikacji sprawozdania tj. na dzień 29.09.2021r. łączna wartość postępowań w grupie wierzytelności wynosi 6.659 tys. zł. Zmiana ta wynika z faktu, że 5.08.2021 r. zapadł prawomocny wyrok sądu apelacyjnego w sprawie dotyczącej wierzytelności na 900 tys. zł wraz z odsetkami, dodatkowo strony zawarły ugodę pozasądową w wyniku której wierzytelność w kwocie 900 tys. zł została Emitentowi spłacona. Co do sprawy dotyczącej kwoty 5.659 tys. zł sytuacja nie uległa zmianie.

#### 5) Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Nie występują.

#### 6) Informacje dotyczące wynagrodzenia podmiotu dokonującego przeglądu i badania sprawozdania finansowego.

Podmiot dokonujący przeglądu i badania sprawozdania finansowego Spółka UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. otrzyma wynagrodzenie za 2021 rok w łącznej kwocie 23 tys. zł netto. Powyższa kwota nie obejmuje podatku od towarów i usług.

#### 7) Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Emitent nie odnotował w pierwszym półroczu 2021 r. istotnych osiągnięć w zakresie badań i rozwoju.

#### 8) Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie kolejnego kwartału

W opinii Emitenta na osiągnięte przez Imperio ASI S.A. wyniki w perspektywie kolejnego kwartału, główny wpływ będą miały następujące czynniki: ewentualna sprzedaż posiadanych pakietów wybranych spółek portfelowych przy założeniu uzyskania odpowiedniej stopy zwrotu z inwestycji oraz ogólny stan rynku finansowego, mający wpływ na wycenę portfela inwestycyjnego Emitenta.

Podpis Prezesa Zarządu:

---

Artur Górski  
Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 29 września 2021 r.